

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Listopad 2025

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart Equity je investiční příležitostí pro akciově zaměřené investory.

Jde o podfond Broker Consulting SICAV, který přináší na českém trhu **unikátní zaměření na globální akciové trhy** a současně dává příležitost se podílet na růstu **aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů**.

Vzhledem k orientaci pouze na akciový trh je v rámci single-asset zaměření uplatňována snaha o **maximální možnou diverzifikaci** napříč jednotlivými regiony, sektory a tématy, čímž rozkládá riziko do širokého spektra společností. Odborným výběrem aktuálních témat a sektorů **investice získává na prestižnosti**.

Klíčovými prvky jsou **indexová strategie a nákladová efektivnost**.

PROČ ZVOLIT OK SMART EQUITY?

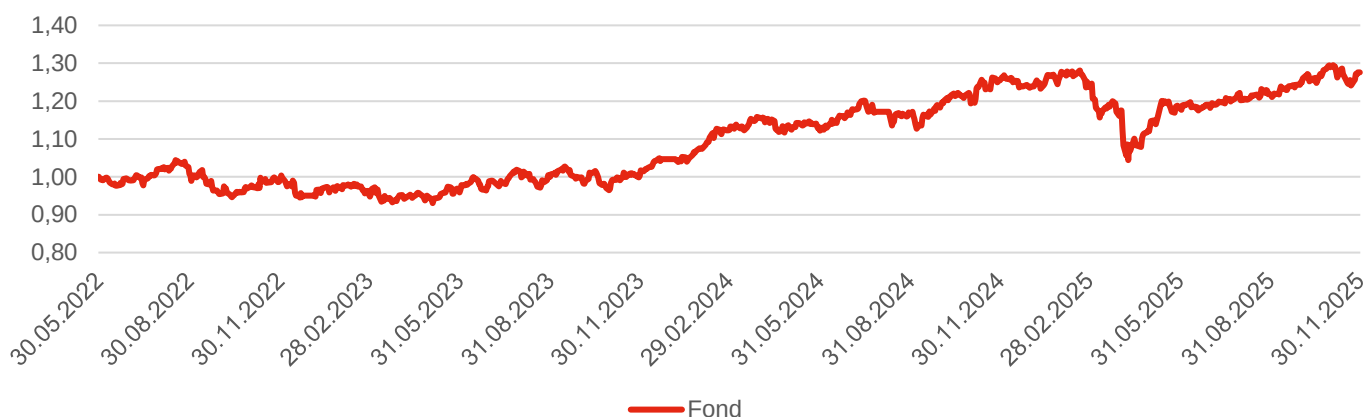
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje riziko
- **To nejlepší ze světa indexové strategie** skrze ETF kopírující indexy jednotlivých trhů
- **Úspora na poplatcích** díky nižší nákladovosti skrze indexové nástroje
- **Správce může v rámci daných limitů měnit** například zastoupení jednotlivých regionů, témat či sektorů.

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 1,05 %	+ 4,73 %	+ 7,91 %	+ 1,65 %	+ 28,47 %	+ 8,71 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 27,58 %	+ 7,14 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,2758 Kč
Objem fondu	1 060,7 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	20
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 3,74 %
Minimální výkonnost (3 roky)	- 4,44 %
Volatilita p.a. (3 roky)	14,36 %
Ocenění portfolia (P/E)	25,21

PROFIL RIZIKA

Indikátor rizika je převzat z dokumentu s klíčovými informacemi pro investory:

- Kategorie rizikovosti byla určena na základě historických údajů a volatility
- Kategorie rizikovosti nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna a může se v průběhu času měnit
- Nejnížší kategorie neznamená investici bez rizika

1	2	3	4	5	6	7
NIŽŠÍ RIZIKO						VYŠŠÍ RIZIKO



INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu je dosahovat **dlouhodobého vyššího zhodnocení na úrovni globálních akciových trhů**. Jde o nástroj postavený na klíčových prvcích naší investiční filozofie: **kombinaci indexového investování (pomocí ETF) a nákladové efektivity**. Vzhledem k orientaci na akciový trh je robustní multi-asset přístup nahrazen striktním single-asset přístupem, v rámci něhož je snaha o maximální možnou diverzifikaci napříč regiony, tématy a sektory. Zastoupení jednotlivých regionů, témat a sektorů se může přizpůsobovat aktuálnímu tržnímu výhledu. Cílovou skupinou fondu jsou investoři s **investičním horizontem minimálně 7 let (doporučeno 10 let a více) a ochotou podstoupit vyšší kolísání (volatilitu)**. Základní měnou je česká koruna, ale fond není standardně měnově zajišťován do české koruny. Uvnitř fondu je portfolio široce měnově diverzifikováno do různých měn.

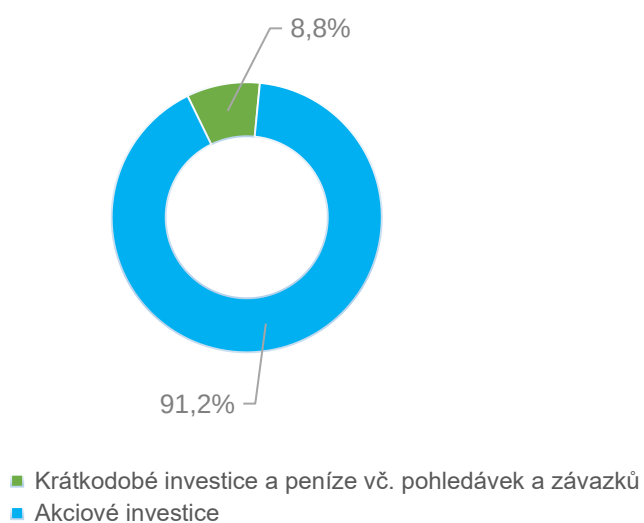
INFORMACE O FONDU

Obhospodařovatel	MONECO investiční společnost, a.s.
Administrátor	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
Manažer fondu	Ondřej Pěška
Depozitář	Conseq Investment Management, a.s.
Auditor	AUDIT ONE s.r.o.
Datum založení	23. 5. 2022
Základní měna	CZK
ISIN	CZ0008048659
Vstupní poplatek	Maximálně 5 % z hodnoty investice
Správcovský poplatek	1,7 % p. a. z průměrné hodnoty fondu
Výstupní poplatek	Maximálně 3 % z hodnoty investice

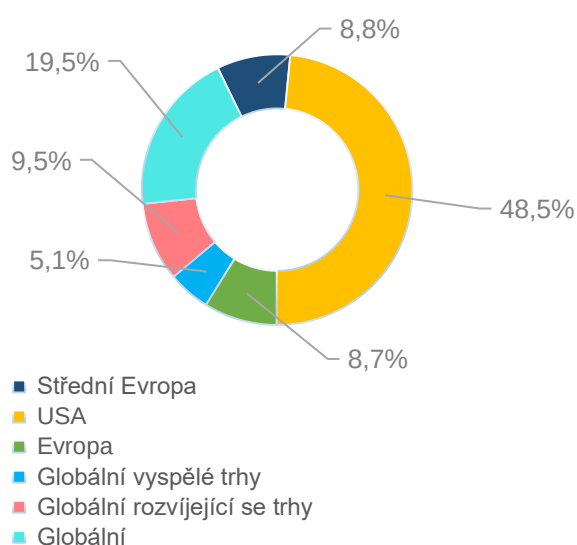
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	16,18 %
2	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	15,73 %
3	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	12,08 %
4	Amundi MSCI Emerging Ex-China UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,44 %
5	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	6,01 %

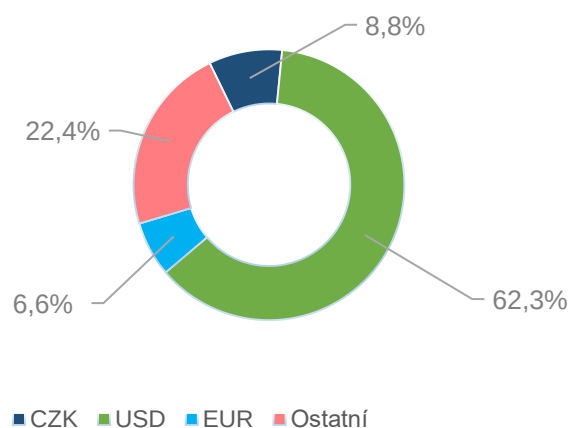
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



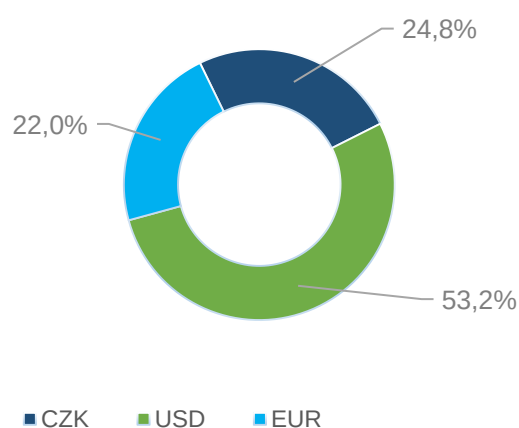
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

V listopadu zaznamenaly trhy smíšený vývoj, mírné zisky připsaly široké globální akciové i dluhopisové indexy, na měnově nezajištěné české investory však negativně dopadlo posílení koruny vůči dolaru i euru. Po dlouhých 43 dnech skončil v půlce měsíce shutdown americké vlády, sentiment byl však i nadále nakloněn spíše negativně, a to přes solidní výsledkovou sezónu amerických firem. Trh se totiž mj. ani v listopadu nedočkal klíčových dat k americkému trhu práce a inflaci, přičemž i samotný Fed je v rámci prosincového zasedání v tomto směru do určité míry slepý. Americká ekonomika se již několik měsíců nachází v nepříznivé situaci oslabujícího trhu práce, kdy oslabuje jak nabídka, tak poptávka práce, a setrvale zvýšené inflace. Ta se projevuje zejména u cen zboží, na které negativně dopadají Trumpova cla. Mezi ekonomy a analytiky se začíná postupně projevovat názor, že trh práce může být v horší kondici, než se doposud předpokládalo, a tedy že Fed bude donucen sazby nadále snižovat. Přestože oficiální data jsou k dispozici pouze do září, podpůrné indikátory či data soukromých společností poukazují, že inflace se pomalu zklidňuje. To tak činí potenciální snižování sazeb pro Fed o něco komfortnější. Americká centrální banka v listopadu nezasedala, sazby se tak nadále koncem měsíce pohybovaly v pásmu 3,75-4,00 %. Evropa i nadále čelí problémům s ekonomickým růstem, zejména situace v německém či francouzském průmyslu se příliš nelepší. Data ohledně maloobchodních tržeb poukázala na třetí po sobě jdoucí měsíc poklesu, což nadále potvrzuje slabší spotřebitelskou situaci. Příznivější vývoj lze pozorovat ve službách, které tak tento negativní dopad určitým způsobem tlumí. Celkově pak dle finálního odhadu vzrostla ekonomika eurozóny ve třetím čtvrtletí meziročně o +1,4 %, mírně kladný růst byl pak zaznamenán mezikvartálně, konkrétně +0,2 %. Německá ekonomika v mezikvartálním vyjádření vykázala stagnaci. Míra nezaměstnanosti zůstává v rámci eurozóny od května stabilně na 6,4 %. Inflace v říjnu byla mírně nad 2% cílem, avšak komfortně v rámci tolerančního pásma. Stabilní vývoj lze pozorovat také v rámci jádrové inflace, tedy inflace očištěné o sezónně volatilní složky. ECB na svém listopadovém zasedání dle očekávání ponechala sazby beze změny, tedy v pásmu 2,00-2,40 %. Vzhledem k tomu, že je inflace i trh práce v relativně dobré kondici, mohla by ECB snížením sazeb v příštím roce podpořit růst.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World připsal v listopadu „kladnou nulu“, tedy +0,0 % v USD. Rozvinuté trhy zaznamenaly také mírný zisk, index MSCI World zhodnotil o +0,3 % v USD, naopak rozvíjející se trhy, měřeno indexem MSCI Emerging Markets, poklesly o -2,4 % v USD. Americký index S&P 500 zaznamenal 6. po sobě jdoucí měsíc s kladným výsledkem a v listopadu připsal +0,2 % v USD. Zatímco minulý měsíc byl tažen technologickými společnostmi, které tvoří podstatnou část indexu, nyní byla situace opačná. Technologický sektor, měřeno indexem Nasdaq-100, zaznamenal ztrátu -1,6 % v USD a sedm technologických gigantů z tzv. Magnificent Seven, které tvoří více než třetinu celého indexu S&P 500, v listopadu odepsalo -1,1 % v USD. Tento negativní vývoj v rámci technologického sektoru byl způsoben zvýšenými obavami ohledně příliš vysokého ocenění, a to přes solidní čtvrtletní výsledky těchto firem. Index S&P 500 Equal Weight (tedy varianta indexu S&P 500, kde jsou všechny společnosti zastoupeny stejnou vahou) připsal +1,9 % v USD. Evropské akcie v listopadu překonaly ty americké, index STOXX Europe 600 zhodnotil o +0,8 % v EUR. Nejlépe se dařilo finančnímu sektoru, zdravotnictví a telekomunikacím. Evropskému trhu, který je historicky zaměřen spíše na tradiční („hodnotovější“) sektory, tak zmíněné obavy z vysokých valuací amerických firem pomohly. Japonské akcie, měřeno indexem Nikkei 225, zaznamenaly ztrátu -4,2 % v JPY. Rozvíjejícím se trhům se nedařilo, slabou výkonnost zaznamenaly zejména trhy silně exponované do technologií, tedy např. Taiwan či Jižní Korea. Čínské akcie, měřeno indexem MSCI China, odepsaly v listopadu -2,5 % v USD, naopak latinskoamerické akcie, měřeno indexem MSCI EM Latin America, připsaly +6,1 % v USD.

V listopadu se snížila hodnota fondu o -1,05 %. Vývoj jednotlivých složek portfolia byl smíšený, negativně přispělo také posílení koruny vůči dolaru i euru. V průběhu měsíce byla postupně snížena peněžní složka pod 10 %, přičemž část je i nadále investována do reverzních repo operací generujících výnos. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení.

Informace uvedené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Návrh investice není vždy jistá, každá investice obnáší riziko, vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nelze zaručit dosažení stanovených investičních cílů. Vysoký výnos představuje vyšší riziko, nízký výnos není vždy zárukou nižšího rizika. Kurz, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými nástroji či produkty v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, tzn. růst i klesat. Předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené, minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice do investičních fondů může s časem jak stoupat, tak i klesat a MONECO investiční společnost, a. s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky ani výkonnost podfondu, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat u sídla společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.